

Objectif de gestion

L'objectif de l'OPCVM est de surperformer l'indicateur de référence composite (50% MSCI EMF et 50% JPM EMBI Global Diversified Composite Index) sur la durée de placement recommandée en choisissant les classes d'actifs, marchés et titres des pays émergents.

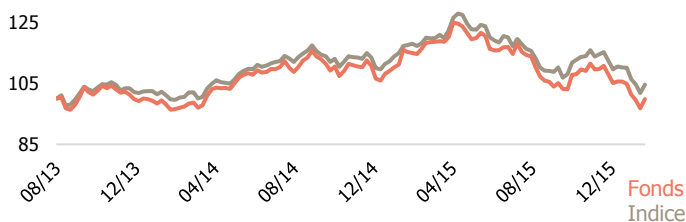
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7
faible							élevé
Date de VL :	29/01/2016						
Valeur liquidative :	899,79 €						
Encours du fonds :	78,58 M€						

Commentaire de gestion

Le fonds a reculé sur le mois, à l'instar des marchés émergents et les sur et sous expositions se sont globalement compensées. Au cours du mois de janvier, nous avons renforcé notre exposition à la Tunisie, convaincus de la persistance du soutien multilatéral dont bénéficie le pays. Nous avons également renforcé notre position sur l'Argentine en espérant qu'un accord rapide avec les créanciers récalcitrants allait être trouvé. Nous avons participé à la nouvelle émission de Pemex, la compagnie pétrolière publique mexicaine, en raison du caractère attrayant de sa valorisation. Nous avons aussi allégé notre position sur la Russie étant donné les excellentes performances des obligations, le rendement des titres à 10 ans ayant reculé de 7,3 % à 4,7 %. Dans le domaine des obligations libellées en devises locales, nous avons réduit la surpondération du peso mexicain et limité le risque lié aux devises émergentes au sein du portefeuille. Nous avons liquidé notre exposition aux taux d'intérêt locaux péruviens. Nous avons également réduit notre exposition aux taux d'intérêt locaux russes étant donné que profil risque/rendement le plus attrayant se situe sur le segment court de la courbe des taux.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	-4,81%	-4,74%	-0,07%
YTD	-4,81%	-4,74%	-0,07%
3 mois	-8,48%	-8,22%	-0,25%
6 mois	-12,73%	-10,12%	-2,61%
1 an	-13,37%	-11,05%	-2,32%
3 ans	-	-	-
création	-0,22%	4,50%	-4,72%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	RUSSIA GOVT BOND - OFZ
CROATIA	REPUBLIC OF PERU
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	MEXICAN UDIBONOS
REPUBLIC OF VENEZUELA	REPUBLIC OF IRAQ
BNQ CEN TUNISIA INT BOND	SUKUK FUNDING NO3 LTD

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	0,10%	ABERDEEN GL-INDIA	-0,75%
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	0,08%	SAMSUNG ELECTRO-F	-0,34%
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	0,05%	SWIRE PACIFIC LTD	-0,25%
PUBLIC BANK BERHAD	0,03%	STANDARD CHARTERED	-0,20%
INDONESIA GOVERNMENT	0,03%	AIA GROUP LTD	-0,20%

Total 0,28% Total -1,74%

Les 10 principales positions

Nom	Poids	Type de VM/Secteur Actions
ABERDEEN GL-INDIA EQTY-I2	8,88%	OPC Actions
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR PFD	2,48%	Actions
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,15%	Actions
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	2,12%	Actions
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	2,01%	Actions
AIA GROUP LTD	1,90%	Actions
CHINA MOBILE LTD	1,75%	Actions
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,68%	Actions
SABMILLER PLC	1,61%	Actions
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	1,36%	Actions

Total 25,92%

Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	Diversifié	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011365766	Dépositaire :	Caceis BF
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BF
Date de création :	08/03/2013	Heure de centralisation :	12 h
Eligibilité PEA :	Non	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	1,00%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

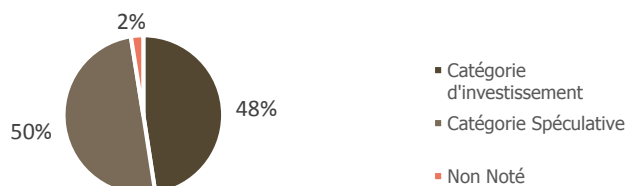
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an	Fonds	12,88%
	Indice	12,08%
Tracking error		4,49%
Ratio de Sharpe		-1,03
Ratio d'information		-0,99
Beta		1,00

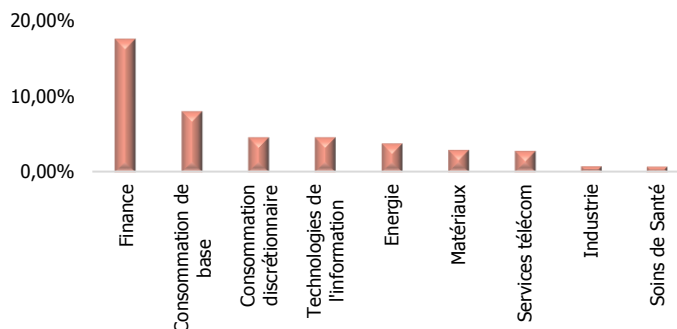
Profil

Nombre de positions	168
Taux d'investissement	99,12%
Capi Moyenne (M€)	14 734
Nombre d'émetteurs	65
Sensibilité Taux	2,84

Répartition de la qualité de crédit de la poche obligations



Répartition par secteurs d'activités de la poche actions



Les gérants financiers

